

LNA Invest ApS

Hjemstedsadresse: Kirke Værløsevej 103, 3500 Værløse

CVR-nummer 34 90 32 71

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2016



Line Nødskov Aguirre
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Koncern hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5
Regnskabspraksis	6
LNA Invest ApS	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter til årsrapporten	14
Koncernregnskab	
Koncernresultatopgørelse	18
Koncernbalance	19
Koncernpengestrømsopgørelse	21
Noter til koncernregnskabet	22

Selskabsoplysninger

Selskabet	LNA Invest ApS Kirke Værløsevej 103 3500 Værløse Hjemstedskommune: Furesø
Direktion	Line Nødskov Aguirre
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	1. januar 2013
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Koncern hoved- og nøgletal

Consolidated Financial Highlights

Hovedtal i t.EUR.	2015	2014	2013
<i>Financial highlights in EUR '000</i>	t.EUR	t.EUR	t.EUR
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	233	2.353	2.297
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	222	897	776
Finansielle poster, netto <i>Net financial items</i>	-381	-497	-2.871
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-159	400	-2.145
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-461	269	-1.514
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	4.475	2.609	2.656
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	4.935	14.136	10.631
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	9.411	16.745	13.286
Selskabskapital <i>Share capital</i>	11	11	11
Egenkapital <i>Equity</i>	-1.565	-1.103	-1.503
Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	0	851
Langfristet gæld <i>Long-term debt</i>	603	661	718
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	10.372	17.187	13.221
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	9.411	16.745	13.286
Nøgletal i % <i>Financial ratios in %</i>			
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	2,4	5,4	5,8
Likviditetsgrad <i>Liquidity ratio</i>	47,6	82,3	80,4
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	-16,6	-6,6	-11,3
Forrentning af egenkapitalen <i>Return on equity</i>	34,6	-20,7	-3,1
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	28	26	31
Forklaring af nøgletal <i>Explanation of financial ratios</i>			
Afkastningsgrad: <i>Return on assets</i>	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver <i>Profit from operations x 100 / total assets</i>		
Likviditetsgrad: <i>Liquidity ratio</i>	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld <i>Current assets x 100 / short-term debt</i>		
Soliditetsgrad: <i>Solvency ratio</i>	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver <i>Equity at the end x 100 / total assets</i>		
Forrentning af egenkapitalen: <i>Return on equity</i>	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital <i>Profit of the year x 100 / average equity</i>		

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at holde anparter i andre selskaber.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat på koncernniveau er ikke tilfredsstillende og har ikke været i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Fortsat drift

For regnskabsårene 2016 og 2017 forventes positive resultater og ledelsen forventer, at kapitalen kan reetableres ved egen indtjening. Selskabets kapitalejer har tilkendegivet at støtte op om selskabet.

Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling.

Selskabet forventer i 2016 et 0-resultat, da aktiviteterne i selskabet og de tilknyttede virksomheder er begrænsede.

Selskabet/datterselskaberne har ikke opnået de fastsatte forventninger til omsætningen 2015 sat i 2014.

Beskrivelse af væsentlige videnressourcer

Det mest værdifulde aktiv i koncernen er medarbejderne og den specifikke viden om markedet som de besidder. Koncernens driftsselskaber har fokus på fortsat udvikling af medarbejdernes kompetencer samt evner til at kunne tiltrække kompetente ressourcer til virksomhederne.

Beskrivelse af særlige risici

Ledelsen vurderer ikke at koncernen er disponeret overfor særlige risici.

Beskrivelse af påvirkning af det eksterne miljø

Ledelsen vurderer ikke at koncernens aktiviteter med parallelimport af medicinalvarer har en væsentlig effekt på det eksterne miljø. I de tilfælde hvor der måtte forekomme en miljøpåvirkning er det ledelsens holdning at denne skal søges reduceret mest muligt.

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for LNA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 20. maj 2016.

Direktion

Line Nødskov Aguirre

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i LNA Invest ApS:

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LNA Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som for moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af anvendt regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Helsingør, den 20. maj 2016

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63


Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LNA Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsrapporten aflægges i EUR med omregningskurs 7,45.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået vareforbrug samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af medicin og huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger i form af varekøb og direkte omkostninger der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser og rettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år
Indretning af lejede lokaler	20	år
Bygninger	30	år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes udbytter fra de enkelte tilknyttede virksomheder. Udbytte fra tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre langfristede tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat for de sambeskattede virksomheder indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Aktuelle skattetilgodehavender".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Regnskabspraksis

Konsolideringsprincip

Regnskabet for koncernen omfatter modervirksomheden LNA Invest ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger. De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholds-mæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstillene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til anpartshaverne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Andre værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Andre værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 31 December

Note	2015	2014
	EUR	EUR
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	4.558	2.667
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	-4.558	-2.667
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Result from investments in affiliated companies</i>	0	-10.738
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	471.974	1.112.953
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-476.532	-1.126.358
1 Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	-15.117	-13.500
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-461.415	-1.112.857
 Resultatdisponering: <i>Distribution of profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Net revaluation reserve according to the equity method</i>	0	0
Overført til overført resultat <i>Retained earnings</i>	-461.415	-1.112.857
Disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	-461.415	-1.112.857

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

Note	2015	2014
	EUR	EUR
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in affiliated companies</i>	0	0
3 Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>	0	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from affiliated companies</i>	4.951.461	5.002.518
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax</i>	513	780
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	4.951.974	5.003.298
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	0	0
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	4.951.974	5.003.298
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	4.951.974	5.003.298

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Passiver
Liabilities

Note	2015	2014
	EUR	EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>	10.738	10.738
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Net revaluation reserve according to the equity method</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.575.404	-1.113.990
Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
4 Egenkapital <i>Equity</i>	-1.564.666	-1.103.252
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	0	13.423
Selskabsskat <i>Corporation tax payable</i>	0	13.731
Anden gæld <i>Other debt</i>	6.516.640	6.079.396
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	6.516.640	6.106.550
Gæld i alt <i>Total debt</i>	6.516.640	6.106.550
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	4.951.974	5.003.298
5 Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
6 Fortsat drift <i>Continued operation</i>		
7 Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>		

Noter til årsrapporten

Notes to the annual accounts

	2015	2014
	EUR	EUR
1 Skat af årets resultat		
<i>Corporation tax</i>		
Aktuel skat af årets resultat	-1.357	-150
<i>Tax on the taxable income for the period</i>		
Førøgelse af hensættelse til udskudt skat	267	-413
<i>Increase in provision for deferred tax</i>		
Skat vedrørende tidligere år	-14.027	-12.937
<i>Tax relating to prior years</i>		
	-15.117	-13.500
2 Finansielle omkostninger		
<i>Finansiel expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra kapitalandele i tilkn. virksomheder	471.974	1.112.953
<i>Finansiel costs from affiliated companies</i>		
	471.974	1.112.953

Noter til årsrapporten

Notes to the annual accounts

3 Finansielle anlægsaktiver

Financial fixed assets

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in affiliated companies</i>
Anskaffelsessum 1. januar	10.738
<i>Cost 1 January</i>	
Årets tilgang	0
<i>Additions</i>	
Årets afgang	0
<i>Disposals</i>	
Anskaffelsessum 31. december	10.738
<i>Cost 31 December</i>	
Værdireguleringer 1. januar	-10.738
<i>Valueadjustment 1 January</i>	
Årets regulering	0
<i>Valueadjustment</i>	
Værdireguleringer 31. december	-10.738
<i>Valueadjustment 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
<i>Net book value 31 December</i>	

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Investments in affiliated companies are specified as follows:

100% af selskabskapitalen på EUR 10.738 i Sofamax (Holding) ApS, Værløse. Resultat for 2015 udgør EUR -471.974 og egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør EUR -1.584.927.

Noter til årsrapporten Notes to the annual accounts

4 Egenkapital Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode <i>Net revaluation reserve according to the equity method</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	10.738	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	0
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	10.738	0

	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	-1.113.990	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-461.415	0
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	-1.575.405	0

Selskabskapitalen består af 80 anpartar af EUR 134,41.

The share capital consists of 80 shares of EUR. 134.41

Selskabskapitalen har været uændret siden stiftelsen af selskabet.

The share capital has remained unchanged since the foundation of the company.

5 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.

The company acts as the management company for the jointly taxed Danish subsidiaries. The company is liable jointly with the other jointly taxed Group companies for payment of taxes and for corporate taxes.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual accounts

6 Fortsat drift

Continued operation

For regnskabsårene 2016 og 2017 forventes positive driftsresultater og ledelsen forventer, at kapitalen kan reetableres ved egen indtjening. Selskabets kapitalejer har tilkendegivet at støtte op om selskabet.

The management expects that capital can be reestablished by own earnings and are expecting operating profits for the financial years 2016 and 2017. The company's shareholder has indicated to support the company.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Nærtstående parter

Related parties

Navn og hjemsted <i>Name and place of residence</i>	Type <i>Company type</i>	Ejerskab <i>Ownership</i>
Sofamax (Holding) ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Andamat Holding ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tab's'n Caps Finance & Administration ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tab's'n Caps Bulgaria ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Aguirre Consulting ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
SLPM Invest 2 ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Espacio Belleza, Spanien	Dattervirksomhed	100%
Tab's'n Caps Holding A/S, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tab's'n Caps Pack ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
TNC Property ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
New Neopharm B.V., Holland	Dattervirksomhed	100%
Yellow Company B.V., Holland	Dattervirksomhed	100%
Umbrella Holding AS, Værløse	Associeret virksomhed	50%

Ejerforhold

Ownership

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are registered in the company's own record as owning more than 5% of the voting rights or 5% of the share capital:

Line Nødskov Aguirre, Denmark

Koncernresultatopgørelse 1. januar - 31. december

Consolidates profit and loss account 1 January - 31 December

Note	2015	2014
	EUR	EUR
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	233.302	2.352.747
1 Personaleomkostninger <i>Salaries</i>	1.223.904	1.245.962
3+4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciations</i>	860.988	195.930
Andre driftsomkostninger <i>Other external expenses</i>	0	13.973
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	2.073.571	0
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	221.981	896.881
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Result from investments in associated companies</i>	0	0
Finansielle indtægter <i>Financial Income</i>	782	2.817
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	381.861	499.527
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-159.098	400.171
2 Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	302.317	130.983
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-461.415	269.188
Resultatdisponering: <i>Distribution of profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Overført til overført resultat <i>Retained earnings</i>	-461.415	269.188
Disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	-461.415	269.188

Koncernbalance 31. december

Consolidated balance sheet 31 December

Note	Aktiver Assets	2015	2014
		EUR	EUR
	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>	0	343.380
3	Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets</i>	0	343.380
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	1.710.560	1.743.189
	Indretning af lejede lokaler <i>Interior of leased premises</i>	109.568	415.890
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings</i>	93.963	106.096
4	Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	1.914.091	2.265.175
	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>	0	0
	Andre (langfristede) tilgodehavender <i>Other long-term receivables</i>	2.561.396	0
5	Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>	2.561.396	0
	Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	4.475.487	2.608.555
	Varebeholdninger <i>Inventories</i>	2.110.199	6.510.498
	Tilgodehavender fra salg <i>Receivables from sales</i>	1.590.911	5.853.388
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	211.107	697.440
9	Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income</i>	90.270	175.764
	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax</i>	533.661	543.297
	Tilgodehavender <i>Receivables</i>	2.425.949	7.269.889
	Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	398.879	355.810
	Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	4.935.027	14.136.197
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	9.410.514	16.744.752

Koncernbalance 31. december

Consolidated balance sheet 31 December

Note	Passiver <i>Liabilities</i>	2015	2014
		EUR	EUR
	Selskabskapital <i>Share capital</i>	10.738	10.738
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.575.404	-1.113.990
	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
6	Egenkapital <i>Equity</i>	-1.564.666	-1.103.252
	Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	0
7	Minoritetsinteresser <i>Minority interests</i>	0	0
	Langfristet gæld til realkreditinstitutter <i>Long-term mortgage loans</i>	603.206	661.219
	Langfristet gæld <i>Long-term debt</i>	603.206	661.219
	Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter <i>Short-term mortgage loans</i>	58.013	57.605
	Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i>	30	8.211.368
	Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Suppliers of goods and services</i>	3.664.308	1.680.428
	Skyldig selskabsskat <i>corporation tax payable</i>	0	120.870
	Anden gæld <i>Other debt</i>	6.649.623	7.116.514
	Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	10.371.974	17.186.785
	Gæld i alt <i>Total debt</i>	10.975.180	17.848.004
	Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	9.410.514	16.744.752
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Pledge and guarantees</i>		
11	Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>		

Koncernpengestrømsopgørelse

Consolidated Cash flow statement

Note	2015	2014
	EUR	EUR
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-461.415	269.188
Forskydning i varelager <i>Change in inventories</i>	4.400.299	-4.140.526
Forskydning i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	4.834.304	-1.329.656
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt <i>Change in short-term debt</i>	1.516.989	1.122.085
Afskrivninger <i>Depreciations</i>	860.988	195.930
Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	302.317	130.983
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flow from operating</i>	11.453.483	-3.751.996
Betalt selskabsskat <i>Paid coporation tax</i>	-120.870	16.063
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>	11.332.612	-3.735.933
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of tangible fixed assets</i>	-46.116	-55.470
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of tangible fixed assets</i>	12.900	82.447
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>	-137.508	-182.038
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Purchase of financial assets</i>	-2.604.090	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet <i>Other cash flows from (used in) investing activities</i>	-245.786	2.755.537
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>	-3.020.600	2.600.476
Køb af egne aktier <i>Purchase of own shares</i>	0	-767.652
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage debt</i>	-57.605	-47.415
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of debt to credit institutions</i>	-8.211.338	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>	-8.268.943	-815.067
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash at bank and in hand of the year</i>	43.069	-1.950.524
Likvider 1. januar <i>Cash at bank and in hand 1 January</i>	355.810	2.306.334
Likvider 31. december <i>Cash at bank and in hand 31 December</i>	398.879	355.810

Noter til koncernregnskabet

Notes to the annual accounts

	2015	2014
	EUR	EUR
1 Personaleomkostninger <i>Salaries</i>		
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	1.000.689	1.047.251
Pensioner <i>Pensions</i>	113.576	124.339
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social securities</i>	109.639	74.372
	1.223.904	1.245.962
Gennemsnitligt antal medarbejdere <i>Average number of employees</i>	28	26
<p>Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses ikke med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B, stk. 3, nr. 2). <i>Remuneration to the Board of Directors and are not disclosed with reference to the Financial Statements Act § 98B paragraph. 3, No. 2).</i></p>		
2 Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>		
Aktuel skat af årets resultat <i>Tax on the taxable income for the period</i>	387.015	120.767
Førøgelse af hensættelse til udskudt skat <i>Increase in provision for deferred tax</i>	-65.184	26.279
Skat vedrørende tidligere år <i>Tax relating to prior years</i>	-19.514	-16.063
	302.317	130.983

 Noter til koncernregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>
	<hr/>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost 1 January</i>	543.792
Årets tilgang <i>Additions</i>	137.508
Årets afgang <i>Disposals</i>	0
	<hr/>
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost 31 December</i>	681.300
	<hr/>
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciations 1 January</i>	200.412
Årets afskrivninger <i>Depreciations of the year</i>	480.888
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of depreciation on disposal</i>	0
	<hr/>
Afskrivninger 31. december <i>Depreciations 31 December</i>	681.300
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Net book value at 31 December</i>	0
	<hr/>

Noter til koncernregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Interior of leased premises</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings</i>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost 1 January</i>	1.817.491	588.998	348.850
Årets tilgang <i>Additions</i>	0	8.583	37.533
Årets afgang <i>Disposals</i>	0	0	101.860
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost 31 December</i>	<u>1.817.491</u>	<u>597.581</u>	<u>284.523</u>
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciations 1 January</i>	74.302	173.108	242.754
Årets afskrivninger <i>Depreciations of the year</i>	32.629	314.905	32.566
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of depreciation on disposal</i>	0	0	84.760
Afskrivninger 31. december <i>Depreciations 31 December</i>	<u>106.931</u>	<u>488.013</u>	<u>190.560</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Net book value at 31 December</i>	<u>1.710.560</u>	<u>109.568</u>	<u>93.963</u>

Noter til koncernregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

Financial fixed assets

	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associated companies</i>
Anskaffelsessum 1. januar	3.240.083
<i>Cost 1 January</i>	
Årets tilgang	0
<i>Additions</i>	
Årets afgang	0
<i>Disposals</i>	
Anskaffelsessum 31. december	3.240.083
<i>Cost 31 December</i>	
Værdireguleringer 1. januar	-3.240.083
<i>Valueadjustment 1 January</i>	
Årets resultat	-6.235.140
<i>Profit of the year</i>	
Udbytte	0
<i>Dividend</i>	
Årets værdiregulering	6.235.140
<i>Valueadjustment of the year</i>	
Værdireguleringer 31. december	-3.240.083
<i>Valueadjustment 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
<i>Net book value 31 December</i>	

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Investments in associated companies are specified as follows:

50% af selskabskapitalen på EUR 322.682 i Umbrella Holding A/S, Værløse

Noter til koncernregnskabet

6 Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity 1 January</i>	10.738	-1.113.990	0
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	-461.415	0
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	10.738	-1.575.405	0

7 Minoritetsinteresser

Minority interests

Saldo 1. januar <i>Balance of 1 January</i>		0	850.543
Regulering minoritetsinteresser <i>Minority interests adjustment</i>		0	-850.543
Andel af årets resultat <i>Share of net profit</i>		0	0
Minoritetsinteresser 31. december <i>Minority interests 31. december</i>		0	0

2015

EUR

2014

EUR

8 Gæld til realkreditinstitutter

Mortgage loans

Forfald efter 5 år <i>Due after 5 years</i>	371.154	430.799
Forfald 2-5 år <i>Due 2-5 years</i>	232.052	230.420
Forfald inden 1 år <i>Due within 1 year</i>	58.013	57.605
	661.219	718.824

Noter til koncernregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

Accruals

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalt husleje, øvrige omkostninger etc.

Accruals assets consist of prepaid rent, other costs etc.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pledge and guarantees

I koncernen er der stillet selvskyldnerkaution overfor dets bankforbindelse for ethvert mellemværende, tilknyttede selskaber måtte have til bankforbindelsen.

The group has provided a guarantee towards its bank for any account which the group companies may have with the bank.

I koncernen er der indgået flerårig leasingaftaler. Disse aftaler indbærer væsentlige årlige forpligtelser.

The Group has entered into multi-year leases involving significant annual obligations

Der er indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb:

Huslejeforpligtelse udgør t.EUR 40 i tiden indtil 31. marts 2016.

The company has entered an operating lease for the following amounts:

Rent payments: t.EUR 40 in the period until 31 March 2016.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter i øvrigt, er der stillet sikkerhed i koncernens udlejningsejendom for t.EUR. 1.836. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2015 udgør t.EUR 1.711.

As security for the debt to mortgage banks and other credit institutions, are secured by the groups rental property for t.EUR 1.836 The carrying amount is per. 31 December 2015 shall t.EUR 1.711.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på t.EUR 2.721.

As security for bank debt, a floating charge of t.EUR 2.721 has been provided.

Til sikkerhed for bankgæld er der givet pant i koncernens varelager.

As security for bank debt is been given mortgage in the Group's inventory.

Et af koncernens tilknyttede virksomheder fungere som komplementar for et partnerselskab. Koncernen hæfter herved for dette selskabs forpligtelser.

One of the group's affiliated companies acts as general partner of a partner company. The group is jointly to honor this company's obligations.

Noter til koncernregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Nærtstående parter

Related parties

Navn og hjemsted <i>Name and place of residence</i>	Type <i>Company type</i>	Ejerskab <i>Ownership</i>
Sofamax (Holding) ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Andamat Holding ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tabs'n Caps Finance & Administration ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tabs'n Caps Bulgaria ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Aguirre Consulting ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
SLPM Invest 2 ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Espacio Belleza, Spanien	Dattervirksomhed	100%
Tabs'n Caps Holding A/S, Værløse	Dattervirksomhed	100%
Tabs'n Caps Pack ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
TNC Property ApS, Værløse	Dattervirksomhed	100%
New Neopharm B.V., Holland	Dattervirksomhed	100%
Yellow Company B.V., Holland	Dattervirksomhed	100%
Umbrella Holding AS, Værløse	Associeret virksomhed	50%

Ejerforhold

Ownership

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are registered in the company's own record as owning more than 5% of the voting rights or 5% of the share capital:

Line Nødskov Aguirre, Denmark